



## Single Stock

## Single Stock Update: 16 Feb 2026



SOURCE: TRADING VIEW

**แนวโน้ม** | **Sideway up**  
**กลยุทธ์** | **Long**

### TOP

แนวต้าน	54.75	60.75
แนวรับ	47.25	41.75
STOP LOSS	41.75	

### TOPH26

BASIS | -0.85

แนวต้าน	53.90	59.90
แนวรับ	46.40	40.90
STOP LOSS	40.90	

SET ESG Ratings : AAA



### คำแนะนำ

ราคาหุ้น TOP ปิดที่ 51.25 บาท ราคาไม่เปลี่ยนแปลงจากรันก่อนหน้า TOP ราชอาณาจักรดำเนินงานไตรมาส 4/2025 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิ 2,458 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/8 ที่กำไรสุทธิ 2,147 ล้านบาท จากปัจจัยการกลับมาที่ปรับตัวสูงขึ้น ผลการดำเนินงานปี 2025 บริษัทมีกำไรสุทธิ 14,584.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% จากปี 2024 มีกำไร 9,958.63 ล้านบาท เป็นผลจากอุปทานน้ำมันสำเร็จรูปที่ตึงตัว หลังโรงกลั่นเริ่มเสียดังไร้ผลกระทบจากการโจมตีด้วยโดรนของยูเครน ทำให้ส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปลดลง ประกอบกับการปิดซ่อมบำรุงของโรงกลั่นหลายแห่งในภูมิภาค นอกจากนี้ยังมีการใช้ต้นทุนจากธุรกิจปิโตรเคมีที่ปรับเพิ่มขึ้นจากกำไรดำเนินงาน (Optimization) หลังปิดซ่อมบำรุงในไตรมาสก่อนหน้า และกำไรเพิ่มขึ้นจากธุรกิจผลิตสารตั้งต้นสำหรับพลาสติกที่ทำความสะอาดที่ปรับตัวสูงขึ้น จากภาวะเออาร์ดำเนินการดำเนินงานในภูมิภาค ประกอบกับ กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับเพิ่มขึ้นจากส่วนต่างรายขายจะทยอยกลับมาที่ต้นทุนสำหรับราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 4/2025 ปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมันและพันธมิตร (OPEC+) ยกเลิกมาตรการปรับลดกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งทยอยปรับเพิ่มกำลังการผลิต 137,000 บาร์เรลต่อวันในช่วงเดือนตุลาคม - ธันวาคมที่ผ่านมา ส่งผลให้กลุ่มไทยออยล์ขาดทุนจากสต็อกน้ำมัน 3,461 ล้านบาท ในปี 2025 กลุ่มไทยออยล์มีความมุ่งมั่นในการลดระดับหนี้สินและเสริมความแข็งแกร่งทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยได้ดำเนินการลดระดับหนี้สินที่สิ้นปีประมาณ 933 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วย การซื้อคืนหุ้นมูลค่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวล่วงหน้า (long-term loan prepayment) จำนวนประมาณ 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกทั้ง กลุ่มไทยออยล์ได้รับเงินสดจากการบริหารจัดการสินทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด (Asset Monetization) จำนวน 18,230 ล้านบาท โดยทางบริษัท นำเงินดังกล่าวไปลดระดับหนี้สินต่อเนื่องผ่านการซื้อคืนหุ้นมูลค่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกจำนวนประมาณ 550 ล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนมกราคม 2026 ที่ผ่านมา ทำให้ในปี 2025 กลุ่มไทยออยล์มีการบันทึกกำไรจากการซื้อคืนหุ้นดังกล่าว จำนวน 4,042 ล้านบาท และยังมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรพิเศษจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งเกิดจากการต่อราคาจากการเข้าซื้อธุรกิจในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 7,371 ล้านบาท ส่งผลให้ปี 2025 กลุ่มไทยออยล์มีกำไรสุทธิ 14,584 ล้านบาท หรือเท่ากับ 6.53 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4,625 ล้านบาท ทั้งนี้ TOP ประกาศจ่ายปันผล 1.00 บาทต่อหุ้น XD วันที่ 25 ก.พ. 2026 และจ่ายเงินปัน 27 เม.ย. 2026 TOP ได้บริหารจัดการด้าน ESG (Environment, Social, and Governance) มิติด้านสิ่งแวดล้อม (Environment): ไทยออยล์ยกระดับการบริหารจัดการการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศด้วยการกำหนดเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2060 ผ่านกลยุทธ์ 3Cs ประกอบด้วย การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากระบบการ ทั้งนี้ ไทยออยล์พร้อมปรับเร่งเป้าหมาย Net Zero ให้เป็นปี 2050 หากได้รับการสนับสนุนด้านเทคโนโลยีที่มีความคุ้มค่าด้านเศรษฐกิจ และช่วยเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ มิติด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance): ไทยออยล์เสริมสร้างความแข็งแกร่งแนวกลยุทธ์ทางธุรกิจ ภายใต้แนวคิด "Empowering Strength for Powering Growth" หรือ "สร้างรากฐานที่มั่นคง ผู้การเติบโตอย่างยั่งยืน" เพื่อมุ่งสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำและผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้น ควบคู่กับการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ผ่านการบูรณาการหลักการ GRC ตลอดห่วงโซ่อุปทาน เพื่อส่งเสริมการดำเนินงานธุรกิจอย่างโปร่งใสและยั่งยืน กลยุทธ์ เป้าหมาย: Long TOPH26 เพื่อทำกำไรตามแนวโน้มการแกว่งตัวในกรอบ Sideway up โดยเข้าซื้อราคาหุ้น TOP เคลื่อนไหวเหนือแนวรับบริเวณ 47.25-41.75 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหุ้นที่ลดลงต่ำกว่าแนวรับ 41.75 บาท โดยทยอยปิดสถานะซื้อเพื่อทำกำไรหากราคาหุ้น TOP ปรับตัวขึ้นไปผ่านบริเวณแนวรับแรกขึ้น 54.75 บาท แต่หากราคายืนเหนือแนวรับแรกได้ สามารถสะสมกำไรระยะสั้นขึ้นไปโซนแนวรับถัดไป 60.75 บาท

SOURCE: อินโฟเควสท์, ทรูทพรูทรีจออนไลน์, ปรากฏาดีวีซีจออนไลน์, kaohoon.efinancethai

อัตราส่วนทางการเงิน TOP				
ปี (พ.ศ.)	2022	2023	2024	ก.ย.2025
P/E (เท่า)	3.35	7.21	6.23	7.72
P/BV (เท่า)	0.81	0.75	0.38	0.67
ROE (%)	23.59	12.09	6.05	8.70
ROA (%)	11.38	6.56	3.94	4.85
EPS (บาท)	15.63	8.70	4.46	6.53
BVPS (บาท)	69.42	71.77	73.95	77.00
Dividend Yield (%)	4.22	6.88	12.04	3.68

SOURCE: SET



SOURCE: TradingView

### Most Active Single Stock Futures by Volume (13-Feb-2026)

Contact	VGIH26	EAH26	BTSH26	ITDH26	IRPCH26	SPRCH26	THCOMH26	PLANBH26	GULFH26	BGRIMH26
Open	1.13	3.27	2.57	0.24	1.3	7.02	10.94	4.48	57.55	14.49
High	1.42	3.3	2.8	0.24	1.31	7.21	11.1	4.54	58.7	15.2
Low	1.1	3.22	2.57	0.24	1.26	7.02	10.7	4.48	56.95	14.22
Close	1.36	3.29	2.78	0.24	1.28	7.09	10.95	4.54	58.38	15.2
Change	0.23	-0.01	0.24	0.02	0	-0.03	0.05	0.28	0.66	0.7
%Change	20.35	-0.3	9.45	9.09	0	-0.42	0.46	6.57	1.14	4.83
Volume	4754	1188	1186	1001	928	522	513	512	493	430
Expire Date					30/03/2026					

SOURCE: Aspen

The opinions and information presented in this report are those of the YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Opinions, estimates and projections contained herein are subject to change without notice. The information and opinions contained herein have compiled or arrived at from source believed reliable but no representation or warranty in any form regarding the accuracy, completeness, correctness or fairness of opinions and information of this report offered by YLG Bullion & Futures Co., Ltd. its affiliates, employees or agents accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its content. This report (in whole or in part) may not be reduced or published without the express permission of YLG Bullion & Futures Co., Ltd. Contact the Research Department of YLG Bullion & Futures Co., Ltd.: 0-2687-9999.